

HMS Networks

Delårsrapport 2022
Januari - September



Kvartalet

- Tredje kvartalets omsättning uppgick till 624 MSEK (472), motsvarande en ökning med 32%. Valutaeffekter har påverkat koncernens omsättning positivt med 41 MSEK
- Orderingen uppgick till 675 MSEK (669), motsvarande en ökning med 1%
- Rörelseresultatet uppgick till 179 MSEK (101), motsvarande en rörelsemarginal på 28,7% (21,5)
- Resultat efter skatt uppgick till 135 MSEK (84) och vinst per aktie till 2,90 SEK (1,81)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 118 MSEK (148)
- Förvärv har skett av samtliga aktier i det australiensiska bolaget Global M2M Pty Ltd

Första nio månaderna

- Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 1 742 MSEK (1 401), vilket motsvarar en ökning med 24%. Valutaeffekter har påverkat koncernens omsättning positivt med 92 MSEK
- Orderingen uppgick till 2 346 MSEK (1 839), motsvarande en ökning med 28%
- Rörelseresultatet uppgick till 461 MSEK (336), motsvarande en rörelsemarginal på 26,5% (24,0). Justerat rörelseresultat uppgick till 434 MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 24,9%
- Resultat efter skatt uppgick till 356 MSEK (276) och vinst per aktie till 7,64 SEK (5,75). Justerat resultat efter skatt uppgick till 330 MSEK och justerad vinst per aktie till 7,07 SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 254 MSEK (405)

VD-kommentar

Fortsatt stabil efterfrågan

Vi ser fortsatt en stabil efterfrågan, orderingen uppgick till 675 MSEK motsvarande 1% tillväxt, rensat för valutaeffekter motsvarar detta -11% organisk tillväxt. Jämfört med tidigare kvartal ser vi nu relativt få order för kunders lagerupbyggnad, delvis på grund av en bättre leveranssituation men också på grund av tillräckliga säkerhetslager hos våra kunder. Totalt bedömer vi förköpseffekten i kvartalet till cirka 50 MSEK. Precis som under det andra kvartalet i år ser vi en signifikant valutaomvärdering av vår ineliggande orderstock, då den svenska kronan fortsatt försvagas, som resulterar i 50 MSEK positiv effekt på vår ordergång. Sammantaget är detta en stabil underliggande utveckling, i linje med de senaste kvartalen, när nu tidigare ovanligt stora förköpseffekter börjar avta enligt förväntan. USA sticker ut positivt i kvartalet, där vi fortfarande ser organisk tillväxt och förköpsorder i linje med tidigare nivåer.

Omsättningen når ny rekordnivå om 624 MSEK, en tillväxt om 32%. Ökningen är kopplad till tre delar: successivt förbättrad tillgång på elektronikkomponenter, stabil efterfrågan och fördelaktig valutasituation. Den organiska omsättningstillväxten uppgick i kvartalet till 23%.

Rekordresultat, prishöjningar och färre spotköp av komponenter

Vi ser som väntat effekter av våra prishöjningar och med en viss minskning av extrakostnader för komponentinköp så ser vi en förbättrad bruttomarginal som uppgår till nästan 64%. Vi är nu tillbaka på en bruttomarginal i linje med de nivåer vi sett under början av förra året.

Trots ökade kostnader för expansion, återgång till fler fysiska möten och resor samt fortsatta satsningar på produktutveckling så ger vår fina omsättning tillsammans med stabila bruttomarginaler ett rekordresultat om 179 MSEK, en ökning med 77% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Rörelsemarginalen på 29% är stark och betydligt över vårt långsiktiga mål.

Förvärv av australiensiska distributören Global M2M

Som vi kommunicerade i kvartalsrapporten för det andra kvartalet, förvärvade vi vår distributör i Australien, Global M2M, per den första juli. Verksamheten består av fyra anställda och distribuerar redan de flesta av HMS varumärken. Australien är nu HMS 17:e land med egen säljorganisation.

Pre-release av 5G router

Vi har under kvartalet genomfört en framgångsrik pre-release av en ny 5G router med inbyggt stöd för industriella protokoll. Produkten har rönt stort intresse på de mässor vi har presenterat lösningen, som riktar sig mot tillverkare av industriell utrustning för att erbjuda en tillförlitlig och robust uppkoppling i industriell miljö. 5G är en teknik med stor potential inom industriella applikationer, vi bedömer dock att det kommer ta ytterligare några år innan 5G får ett bredare kommersiellt genomslag inom just den delen.

Fortsatt positiva utsikter trots en utmanande makrosituation

I det korta perspektivet bedömt framtidsutsikterna som fortsatt stabila. Vi har en stor orderstock och vi ser ännu inte någon avmattning hos våra kunder även om många kunder är bekymrade över hur industrin kommer att påverkas av svagare konsumentköpkraft, ökande energikostnader och den svåra säkerhetspolitiska situationen. Samtidigt gör våra kunder fortsatta investeringar i digitalisering, produktivetsförbättringar och hållbarhet. Vi bedömer att vår ordergång kommer att vara något svagare kommande kvartal då vi redan har en stor orderstock där kunder tidigare lagt orders för att säkra upp mot långa leveranstider.

På lång sikt tror vi fortsatt att marknaden för Industriell ICT (Information & Communication Technology) kommer att vara ett intressant område, både vad gäller organisk tillväxt och förvärv.

”Vi är mycket nöjda med ett fint kvartal med stabil efterfrågan, förbättrad leveransförmåga och rekordvinst.”

Staffan Dahlström, VD



Karin Karltorp, Concepts and Solutions Engineer och Staffan Dahlström, VD med bolagets 5G router

+1%

Ordergång
Q3

+32%

Nettoomsättning
Q3

29%

Rörelsemarginal
Q3

Orderingång, nettoomsättning och resultat

Tredje kvartalet

Orderingången ökade under tredje kvartalet med 1% till 675 MSEK (669), varav valutaomräkningseffekter uppgick till 82 MSEK (-16). Organiskt har orderingången minskat med 11%.

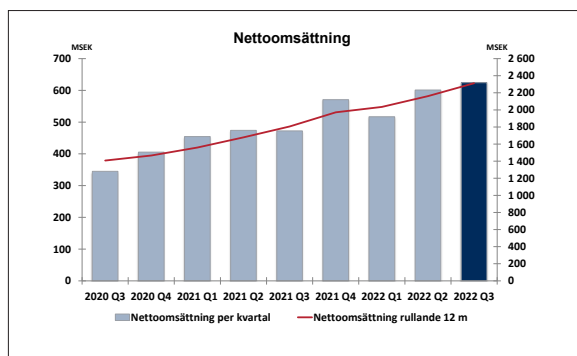
Nettoomsättningen ökade med 32% till 624 MSEK (472), varav valutaomräkningseffekter uppgick till 41 MSEK (-7). Organiskt har omsättningen ökat med 23%.

Bruttoresultatet uppgick till 397 MSEK (290), motsvarande en bruttomarginal om 63,6% (61,4). Rörelsekostnaderna uppgick till 225 MSEK (189). Organiskt har rörelsekostnaderna ökat med 12%, motsvarande 23 MSEK, främst relaterat till ökade investeringar i våra sälj- och marknadsresurser.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 204 MSEK (126), motsvarande en marginal på 32,7% (26,6). Av- och nedskrivningar uppgick till 25 MSEK (24). Rörelseresultatet uppgick till 179 MSEK (101), motsvarande en marginal på 28,7% (21,5). Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet med 10 MSEK (-2).

Finansnettot blev -11 MSEK (1) till största delen hänförligt till försvagad krona vilket gett negativa omvärderingseffekter på framförrallt optionsskuld, tilläggsköpeskilling samt interna lån. Resultat före skatt blev därmed 168 MSEK (102).

Resultatet efter skatt uppgick till 135 MSEK (84). Vinst per aktie före och efter utspädning var 2,90 SEK (1,81) respektive 2,89 SEK (1,80).



Grafen visar nettoomsättning per kvartal i staplarna med skala på axeln till vänster. Linjen visar netto-omsättningen den senaste 12-månadersperioden med skala på axeln till höger.

Första nio månaderna

Orderingången ökade med 28% till 2 346 MSEK (1 839), varav valutaomräkningseffekter uppgick till 204 MSEK (-90). Organiskt har orderingången ökat med 14%.

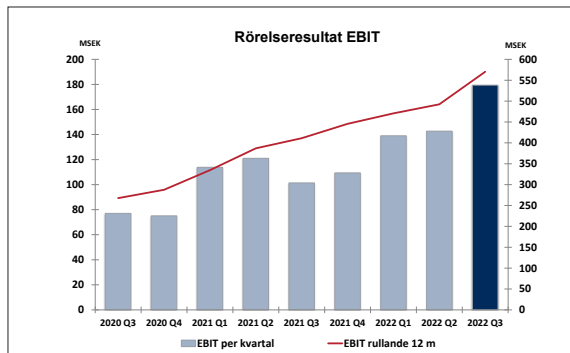
Nettoomsättningen ökade med 24% till 1 742 MSEK (1 401), varav valutaomräkningseffekter uppgick till 92 MSEK (-69). Organiskt har omsättningen ökat med 15%.

Bruttoresultatet uppgick till 1 091 MSEK (883), motsvarande en bruttomarginal om 62,6% (63,1). Rörelsekostnaderna uppgick till 663 MSEK (549). Organiskt har rörelsekostnaderna ökat med 15%, motsvarande 82 MSEK, främst relaterat till ökade investeringar i våra sälj- och marknadsresurser.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 535 MSEK (414), motsvarande en marginal på 30,7% (29,6). Av- och nedskrivningar uppgick till 75 MSEK (78). Rörelseresultatet uppgick till 461 MSEK (336), motsvarande en marginal på 26,5% (24,0). I rörelseresultatet ingår en post av engångskaraktär om 27 MSEK, relaterat till omvärdering av optionsskuld för Procentec under första kvartalet. Justerat rörelseresultat blir därmed 434 MSEK, motsvarande en justerad marginal på 24,9%. Valutaomräkningseffekter har påverkat rörelseresultatet med 25 MSEK (-27).

Finansnettot blev -18 MSEK (-2), till största delen hänförligt till försvagad krona vilket gett negativa omvärderingseffekter på framförrallt optionsskuld, tilläggsköpeskilling samt interna lån. Resultat före skatt blev därmed 443 MSEK (334).

Resultatet efter skatt uppgick till 356 MSEK (276). Vinst per aktie före och efter utspädning var 7,64 SEK (5,75) respektive 7,62 SEK (5,73). Justerat resultat efter skatt uppgick till 330 MSEK och justerad vinst per aktie till 7,07 SEK.



Grafen visar rörelseresultat EBIT per kvartal. Staplarna refererar till skalan på axeln till vänster. Linjen visar rörelseresultatet den senaste 12-månadersperioden med skala på axeln till höger.

Kvartalsöversikt	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020
Orderingång (MSEK)	675	815	857	699	669	606	565	408
Nettoomsättning (MSEK)	624	601	517	571	472	474	455	405
Bruttomarginal (%)	63,6	62,2	61,8	60,8	61,4	63,7	64,0	61,6
EBITDA (MSEK)	204	167	165	133	126	147	141	99
EBITDA (%)	32,7	27,7	31,9	23,4	26,6	31,1	31,0	24,3
EBIT (MSEK)	179	143	139	109	101	121	114	75
EBIT (%)	28,7	23,7	26,9	19,2	21,5	25,5	25,0	18,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	2,52	1,21	1,71	2,22	3,16	2,69	2,83	1,79
Vinst per aktie före utspädning (SEK) ¹	2,90	2,33	2,41	1,85	1,81	2,02	1,93	1,21
Vinst per aktie efter utspädning (SEK) ¹	2,89	2,33	2,40	1,84	1,80	2,01	1,92	1,20
Eget Kapital per aktie (SEK)	28,91	27,27	26,27	24,32	25,67	27,98	27,08	25,75

¹ Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 170 MSEK (127) för årets tredje kvartal. Under kvartalet har uppbyggnad av komponentlager fortsatt för att säkerställa en god leveransprecision. Detta medför rörelsekapitalförändringar om -52 MSEK (20). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 118 MSEK (148).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -24 MSEK (-56) vilket dels är hänförligt till förvärv av dotterföretag med -10 MSEK (-45) samt investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar om -14 MSEK (-12).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -32 MSEK (-81), vilket främst beror på förändring av externa lån om -22 MSEK (-72) samt amorteringar av leasingavtal med -10 MSEK (-9). Detta innebär att kvartalets kassaflöde uppgick till 62 MSEK (10).

Första nio månaderna

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 439 MSEK (409) för de första nio månaderna. Uppbyggnad av komponentlager har gjorts under året för att säkerställa en god leveransprecision. Detta medför rörelsekapitalförändringar om -186 MSEK (-4). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till 254 MSEK (405).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -315 MSEK (-76) varav majoriteten är hänförligt till förvärv av dotterföretag om -276 MSEK (-45). Vidare har investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar gjorts om -39 MSEK (-29).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 26 MSEK (-310), vilket beror på förändring av externa lån om 228 MSEK (-175) som upptogs under förra kvartalet inför förvärv av dotterföretag. Aktieutdelning har skett med -140 MSEK (-93). Återköp av egna aktier har gjorts om -34 MSEK (-15). Amorteringar av leasingavtal har skett med -28 MSEK (-27). Detta innebär att kassaflödet för de första nio månaderna uppgick till -36 MSEK (19).

Likvida medel och nettoskuldsättning

Likvida medel uppgick till 138 MSEK (103) och outnyttjade kreditfaciliteter till 282 MSEK (489). Nettoskulden uppgick till 415 MSEK (416) och består av upptagna lån om 248 MSEK (71) samt förväntat lösenpris på optioner på totalt 97 MSEK (390). 163 MSEK av nettoskulden (84) avser leasingkulder.

Nettoskulden i förhållande till EBITDA de senaste tolv månaderna var 0,62 (0,81). Nettoskuldssättningsgraden var 29% (38) och soliditeten 55% (54).

HMS Networks AB:s aktie

HMS Networks AB (publ) är noterat på Stockholmsbörsen Nasdaq OMX Large Cap, sektorn Telecommunications. Totala

antalet aktier uppgick vid periodens slut till 46 818 868, varav 176 320 aktier innehas i eget förvar.

En förteckning över bolagets ägarstruktur återfinns på bolagets hemsida (www.hms-networks.com).

Aktiesparprogram

Bolaget har fyra pågående aktiesparprogram. Enligt beslut på bolagets årsstämmor erbjuds anställda att spara aktier i HMS i ett årligt aktiesparprogram. Andelen anställda som valt att delta i de program som pågår uppgår till mellan 41% och 53%. Bolaget har åtagit sig att, förutsatt att fastställda kriterier uppfylls maximalt, ge deltagare i programmet två aktier i HMS för varje sparad aktie. Den 30 september 2022 uppgick totalt antal sparade aktier till 71 713 (93 078) i pågående program.

Den sista december 2021 avslutades aktiesparprogrammet från 2018. Under första kvartalet 2022 har 62 251 aktier, varav 31 228 som prestationsaktier, distribuerats vederlagsfritt till de då kvarvarande deltagarna. För tilldelningen användes aktier som fanns i eget förvar.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning och finansiering. Förutom koncernens VD har bolaget inga anställda. Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till 0 MSEK (0). Utdelning från dotterbolag har erhållits med 229 MSEK (423). Resultat för de första nio månaderna uppgick till 232 MSEK (423) efter skatt. Likvida medel uppgick till 2 MSEK (2) och någon extern upplåning förekommer ej.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Eventualförpliktelser

Det har inte skett några förändringar i koncernens eventualförpliktelser, närmare beskrivna på sidan 109 under not 37 i årsredovisningen för år 2021.

Väsentliga händelser under perioden

Förvärvsanalys Owasys Advanced Wireless Devices S.L.

Förvärvsanalysen från förvärvet av 60% av aktierna i Owasys Advanced Wireless Devices S.L. blev under tredje kvartalet 2022 definitiv, eftersom ett år passerat sedan förvärvet den 1 juli 2021. Slutlig förvärvsanalys presenterades i HMS Årsredovisning 2021.

HMS förvärvar Global M2M Pty Ltd

Den 1 juli 2022 förvärvade koncernen samtliga aktier i det australiska bolaget Global M2M Pty Ltd. Global M2M har under flera år varit HMS primära distributör av produkter i Oceanien. Global M2M förväntas omsätta 2 miljoner euro under 2022, varav över 90% är HMS produkter. HMS kommer fortsätta verksamheten i Global M2M under namnet HMS Industrial Networks Pty Ltd och bygga en grund med lokal närvaro för ökad försäljning och marknadsföring av HMS i Oceanien, som väntas vara en intressant marknad framöver.

Förvärvet genererar ett koncernmässigt övervärde på ca 10 MSEK. Det förvärvade bolaget ingår i HMS-koncernens resultat- och balansräkning från och med den 1 juli 2022 och kommer att ha en begränsad inverkan på koncernens resultat och ställning.

Enligt preliminär förvärvsanalys uppgår köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill till följande:

Köpeskilling	MSEK
Likvida medel	18
Summa köpeskilling	18

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärdet är följande:	MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	-
Materiella anläggningstillgångar	0
Uppskjutna skattefordringar	-
Omsättningstillgångar	4
Likvida medel	5
Uppskjutna skatteskulder	-
Långfristiga skulder	0
Kortfristiga skulder	-1
Summa identifierbara nettotillgångar	8
Goodwill*	10
Förvärvade nettotillgångar	18

*Goodwill är hänförligt till bolagets marknadsposition och förväntade synergier med befintlig verksamhet. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga händelser som är att betrakta som väsentliga har inträffat efter periodens utgång fram till undertecknandet av denna delårsrapport.

Utsikter

I det korta perspektivet bedöms framtidsutsikterna som fortsatt stabila, HMS har en stor orderstock och ser ännu inte någon avmattning hos kunderna även om många kunder är bekymrade över hur industrin kommer att påverkas av svagare konsumentköpkraft, ökande energikostnader och den svåra säkerhetspolitiska situationen. Samtidigt gör kunderna fortsatta investeringar i digitalisering, produktivitetsförbättringar och hållbarhet. HMS bedömer att orderingen kommer att vara något svagare kommande kvartal då HMS redan har en stor orderstock där kunder tidigare lagt orders för

att säkra upp mot långa leveranstider.

Koncernens långsiktiga tillväxt stöds av ett fortsatt inflöde av Design-Wins, ett bredare produkterbjudande framför allt inom området Industriell ICT, kompletterande teknologiplattformar från tidigare genomförda förvärv samt en expansion av HMS säljkanaler i enlighet med den fastlagda strategin.

Risker och osäkerhetsfaktorer

HMS utsätts i sin verksamhet för allmänna affärsmässiga och finansiella risker. Dessa risker har utförligt beskrivits i bolagets årsredovisning för 2021. Därutöver bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Valberedning

Utifrån riktlinjer beslutade på en tidigare årsstämma har följande personer utsetts att ingå i HMS valberedning: Johan Menckel, Investment AB Latour representerande 26% av aktierna, Staffan Dahlström representerande 13% av aktierna, Tomas Risbecker, AMF Fonder representerande 8% av aktierna, Patrik Jönsson, SEB Fonder representerande 8% av aktierna, samt Charlotte Brogren, styrelsens ordförande. Valberedningen har inom sig utsett Johan Menckel till ordförande.

Aktieägare som önskar lämna förslag till HMS valberedning kan göra det via e-post till: valberedningen@hms.se eller med brev till adressen: HMS Networks AB, Att: Valberedningen, Box 4126, 300 04 Halmstad, senast den 10 januari 2023.

Redovisningsprinciper

HMS upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Övriga nya eller reviderade IFRS-standarder eller övriga IFRIC-tolkningar som trätt i kraft efter 1 januari 2022 har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter per 30 september 2022.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2021.

HMS tillämpar European Securities and Markets Authoritys (ESMA) riktlinjer för alternativa nyckeltal (mått som inte definieras enligt IFRS).

Kort om HMS

Strategier

TILLVÄXTSTRATEGI – HMS Networks tillväxtstrategi kombinerar organisk tillväxt och förvärv. Expansion på existerande marknader sker genom ett kontinuerligt förbättrat och utökat produkterbjudande. Detta kombineras med hög servicenivå och satsningar på nya försäljningskanaler. Nya marknader adresseras med innovativa och riktade lösningar.

UTVECKLINGSTRATEGI – Bolagets kärnkompetens utgörs av ett brett och djupt kunnande inom industriell kommunikation och IIoT, Industrial Internet of Things. En tydlig plattformstrategi säkerställer att alla utvecklingscentra inom HMS återanvänder central teknologi.

PRODUKTSTRATEGI – HMS marknadsför lösningar för industriell ICT (Information and Communication Technology) under varumärkena Anybus®, Ewon®, Ixxat® och Intesis®.

- Anybus – uppkoppling av automationsprodukter och maskiner till industriella nätverk och IIoT-applikationer, genom inbyggda nätverksskort, gateways och trådlös kommunikation
- Ewon – fjärråtkomst, datainsamling, övervakning och styrning av maskiner och andra industriella applikationer
- Ixxat – kommunikation inuti maskiner och i smarta elnät, lösningar för funktionell säkerhet samt testning inom bilindustrin
- Intesis – kommunikationslösningar för fastighetsautomation, främst till applikationer inom HVAC (heating, ventilation and air conditioning)

HMS erbjuder även produkter och tjänster inom diagnostik och övervakning av industriella nätverk via Procentec, mjukvarulösningar för intuitiv visualisering av data från industriella applikationer genom WEBfactory samt lösningar för trådlös kommunikation i mobila industriapplikationer genom Owasys.

PRODUKTIONSSTRATEGI – Flexibel lågvolymproduktion i egna fabriker i Halmstad, Nivelles och Igualada kombineras med volymproduktion i nära samarbete med underleverantörer i Europa och Asien.

MARKNADSSTRATEGI – HMS marknadsför lösningar till flera kundsegment i den industriella värdekedjan. Tillverkare av automationsprodukter och maskinbyggare erbjuds lösningar som integreras i kundens applikation. Systemintegratörer och slutanvändare erbjuds flexibla infrastrukturprodukter som löser allehanda kommunikationsproblem inom industriella system och IIoT-applikationer. HMS största marknad är fabriksautomation, men andra viktiga marknader är energi och infrastruktur, transport och logistik samt fastighetsautomation.

SÄLJSTRATEGI – HMS kombinerar direktförsäljning från egna säljkontor med försäljning genom distribution. HMS har säljkontor på nyckelmarknader i 17 länder, kompletterat med ett distributörsnätverk i mer än 50 länder.

Affärsmodell

HMS har format sina affärsmodeller efter respektive målgrupp och teknologi. Med tillverkare av automationsprodukter och maskiner tecknar HMS ramavtal, så kallade Design-Wins. Denna modell kännetecknas av en relativt lång säljcykel och konstruktionsfas där HMS' lösning integreras in i kundens applikation, varigenom långsiktiga intäkter säkras. Samarbetet ger också tydlig insyn i kundens

kommande behov. Gentemot systemintegratörer är affärsmodellen mer traditionell med kort säljcykel och tillverkning mot kundorder eller kortsiktig prognos. Denna försäljning hanteras ofta av lokala distributörer som stöts av HMS försäljnings- och marknadsorganisation.

Finansiell kalender

- Bokslutskommuniké 2022 presenteras 26 januari 2023
- Delårsrapport kvartal 1 presenteras 18 april 2023
- Årsstämma kommer att hållas 25 april 2023
- Halvårsrapport 2023 presenteras 14 juli 2023

Telefonkonferens

19 oktober 2022 kl 09.00

VD och koncernchef Staffan Dahlström samt finanschef Joakim Nideborn presenterar delårsrapport kvartal 3 2022.

Telefonnummer till konferensen:

SE: +46 8 505 583 50

UK: +44 33 3300 9034

US: +1 646 722 4904

För länk till webbsändningen, gå till:

<https://www.hms-networks.com/sv/aktieagare>

Halmstad 2022-10-19

Staffan Dahlström

Verkställande Direktör

Ytterligare information kan erhållas av:

Staffan Dahlström, VD, +46 (0)35 17 2901

Joakim Nideborn, Finanschef, +46 (0)35 710 6983

Informationen är sådan som HMS Networks AB (publ) ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnas, genom ovanstående personers försorg, för offentliggörande klockan 07:30 den 19 oktober 2022.

Revisorns granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för HMS Networks AB (publ) per 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Halmstad 19 oktober 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q3 2022	Q3 2021	Q1-Q3 2022	Q1-Q3 2021	R12 2022	Q1-Q4 2021
Nettoomsättning	624	472	1 742	1 401	2 313	1 972
Kostnad för sålda varor och tjänster	-227	-182	-652	-518	-875	-741
BRUTTORESULTAT	397	290	1 091	883	1 438	1 230
Försäljningskostnader	-109	-92	-319	-255	-436	-372
Administrationskostnader	-55	-41	-145	-121	-198	-174
Forsknings- och utvecklingskostnader	-61	-55	-184	-171	-248	-235
Övriga rörelseintäkter	7	-	34 ¹	1	34 ¹	2
Övriga rörelsekostnader	-	-1	-16	-2	-20	-6
RÖRELSERESULTAT	179	101	461	336	570	446
Finansiella intäkter och kostnader	-11	1	-17	-2	-12	3
Resultat från andelar i intresseföretag	0	-	-1	-	-1	0
RESULTAT FÖRE SKATT	168	102	443	334	557	448
Skatt	-33	-18	-87	-59	-114	-86
PERIODENS RESULTAT	135	84	356	276	443	362
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	135	84	356	268	443	355
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	8	-	8
Vinst per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Före utspädning (SEK)	2,90	1,81	7,64	5,75	9,49	7,61
Efter utspädning (SEK)	2,89	1,80	7,62	5,73	9,46	7,57

¹ Under första kvartalet 2022 redovisar koncernen en icke skattepliktig rörelseintäkt om 27 MSEK, avseende omvärdering av optionsskuld relaterad till Procentec.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Q3 2022	Q3 2021	Q1-Q3 2022	Q1-Q3 2021	R12 2022	Q1-Q4 2021
Periodens resultat	135	84	356	276	443	362
Övrigt totalresultat:						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Kassaflödessäkringar	-8	-9	-15	-23	-20	-28
Valutasäkring i nettoinvestering	-6	-1	-16	-3	-16	-3
Omräkningsdifferenser	29	7	84	16	87	19
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	3	2	6	5	7	6
Övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	18	0	60	-5	59	-5
Summa totalresultat för perioden	153	84	416	271	502	357
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	153	84	416	264	502	349
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	8	-	8

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 098	1 032	1 034
Övriga immateriella anläggningstillgångar	284	286	281
Materiella anläggningstillgångar	47	44	45
Nyttjanderätter ²	167	86	81
Uppskjuten skattefordran	23	18	19
Andelar i intresseföretag	14	-	15
Andra finansiella anläggningstillgångar	13	14	12
Summa anläggningstillgångar	1 646	1 480	1 486
Varulager	328	182	195
Kundfordringar	349	206	286
Övriga kortfristiga fordringar	135	59	63
Likvida medel	138	103	172
Summa omsättningstillgångar	951	550	717
SUMMA TILLGÅNGAR	2 597	2 030	2 204
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 426	1 092	1 177
Summa eget kapital	1 426	1 092	1 177
Skulder			
Räntebärande skulder ³	145	11	13
Ej räntebärande skulder ¹	123	417	419
Leasingskulder	120	53	50
Uppskjuten skatteskuld	74	76	84
Summa långfristiga skulder	463	556	566
Räntebärande skulder ³	114	1	3
Ej räntebärande skulder	8	6	7
Leasingskulder	43	31	28
Leverantörsskulder	199	116	165
Övriga kortfristiga skulder	345	227	257
Summa kortfristiga skulder	709	382	461
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 597	2 030	2 204

¹ 31 december 2021 avsåg 391 MSEK förväntat lösenpris på optioner relaterat till resterande andelar i Procentec B.V. och Owasy S.L. 30 september 2022 avser posten endast Owasy om 97 MSEK.

² Ökade nyttjanderätter avser omförhandlat hyresavtal i Sverige.

³ Upptaget banklån under Q2 inför förvärv av dotterföretag.

Kassaflöde för koncernen i sammandrag

MSEK	Q3 2022	Q3 2021	Q1-Q3 2022	Q1-Q3 2021	R12 2022	Q1-Q4 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	170	127	439	409	566	536
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-52	20	-186	-4	-209	-28
Kassaflöde från den löpande verksamheten	118	148	254	405	357	508
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹	-24	-56	-315	-76	-339	-100
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32	-81	26	-310	15	-321
Periodens kassaflöde	62	10	-36	19	33	87
Likvida medel vid periodens början	76	90	172	82	103	82
Omräkningsdifferenser i likvida medel	0	2	2	3	2	3
Likvida medel vid periodens slut	138	103	138	103	138	172
Räntebärande- och ej räntebärande skulder ²	553	519	553	519	553	521
Nettoskuld	415	416	415	416	415	347

¹ Förväret av Owasy's påverkan på koncernens likvida medel, efter avdrag för Owasy's likvida medel, var - 45 MSEK i Q3 2021.

Förväret av resterande andelar av Procentec's påverkan på koncernens likvida medel var - 266 MSEK i Q2 2022.

² Ej räntebärande skulder avser tilläggsköpeskilling samt optionsskuld relaterat till Procentec och Owasy's fr.o.m. Q3 2021. Från Q2 2022 avser dessa poster endast Owasy's.

Eget kapital

Koncernen, förändring av eget kapital MSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Ingående eget kapital den 1 januari	1 177	1 204	1 204
Summa totalresultat för perioden	416	264	349
Kostnader för aktierelaterad ersättning	6	8	9
Återköp av egna aktier	-34	-15	-19
Utdelning	-140	-93	-93
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande ¹	-	-274	-273
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 426	1 092	1 177
Ingående innehav utan bestämmande inflytande den 1 januari	-	17	17
Summa totalresultat för perioden	-	8	8
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande ¹	-	-25	-25
Utgående innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Utgående eget kapital	1 426	1 092	1 177

¹ HMS innehade 31 december 2021 en så kallad symmetrisk köp/sälj-option relaterat till de kvarstående ägarandelarna i Procentec B.V. respektive Owasy's S.L. som ej innehades av majoritetens ägare. Utformningen på dessa optioner är sådana att det bedöms sannolikt att optionen kan komma att nyttjas. Därav redovisas förvärven till 100% och inget innehav utan bestämmande inflytande redovisas i koncernens eget kapital.

Koncernens nyckeltal

	Q3 2022	Q3 2021	Q1-Q3 2022	Q1-Q3 2021	R12 2022	Q1-Q4 2021
Nettoomsättningstillväxt (%)	32,1	37,0	24,4	32,0	28,0	34,4
Bruttomarginal (%)	63,6	61,4	62,6	63,1	62,2	62,4
EBITDA (MSEK)	204	126	535	414	669	548
EBITDA (%)	32,7	26,6	30,7	29,6	28,9	27,8
EBIT exkl förvärvsrelaterade kostnader (MSEK)	185	106	478	352	592	467
EBIT exkl förvärvsrelaterade kostnader (%)	29,7	22,5	27,4	25,1	25,6	23,7
EBIT (MSEK)	179	101	461	336	570	446
EBIT (%)	28,7	21,5	26,5	24,0	24,7	22,6
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	-	-	32,7	29,3
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	35,5	29,1
Rörelsekapital i förhållande till omsättning (%)	-	-	-	-	7,7	6,8
Kapitalomsättningshastighet	-	-	-	-	1,01	1,01
Nettoskuldssättningsgrad	0,29	0,38	0,29	0,38	0,29	0,30
Soliditet (%)	54,9	53,8	54,9	53,8	54,9	53,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (MSEK)	5	6	10	11	14	15
Investeringar i nyttjanderätter (MSEK)	93	1	101	7	104	9
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	9	5	29	18	35	24
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (MSEK)	-3	-3	-10	-10	-13	-13
Avskrivningar på nyttjanderätter (MSEK)	-10	-8	-28	-25	-36	-33
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	-12	-13	-35	-35	-47	-47
<i>varav avskrivningar på övervärden relaterade till förvärv</i>	<i>-6</i>	<i>-5</i>	<i>-16</i>	<i>-15</i>	<i>-22</i>	<i>-20</i>
<i>varav avskrivningar på balanserade utvecklingskostnader</i>	<i>-6</i>	<i>-7</i>	<i>-18</i>	<i>-20</i>	<i>-25</i>	<i>-27</i>
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (MSEK)	-	-	-2	-9	-2	-9
Antal anställda (genomsnitt)	727	698	655	631	720	684
Omsättning per anställd (MSEK)	0,9	0,7	2,7	2,2	3,2	2,9
Eget kapital per aktie (SEK)	28,91	25,67	27,59	26,38	26,75	26,15
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	2,52	3,16	5,44	8,68	7,66	10,90
Totalt antal aktier, genomsnitt (tusental)	46 819	46 819	46 819	46 819	46 819	46 819
Aktier i eget förvar, genomsnitt (tusental)	176	158	173	157	170	158
Totalt antal utestående aktier, genomsnitt (tusental)	46 643	46 661	46 646	46 662	46 649	46 660

Kvartalsdata för koncernen

Nettoomsättning per varumärke, MSEK	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020
Anybus	324	276	257	249	220	231	214	191
Ixxat	61	67	46	51	53	41	47	42
Ewon	110	130	98	116	73	97	93	84
Intesis	39	49	41	34	34	34	31	33
Övrigt [†]	90	79	75	122	92	71	69	55
Summa	624	601	517	571	472	474	455	405

Samtliga varumärken baseras på gemensam teknologi samt marknadsförs och säljs i gemensamma säljkanaler varför en fullständig segmentredovisning ej rapporteras.

[†]I posten Övrigt ingår nettoomsättning från Procentec fr.o.m. Q4 2020 samt från Owasyss fr.o.m. Q3 2021.

Försäljning per region MSEK	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020
EMEA	378	372	320	349	296	285	280	250
Americas	127	117	100	136	96	107	96	82
APAC	119	111	97	86	80	82	79	73
Summa	624	601	517	571	472	474	455	405

Resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020
Nettoomsättning	624	601	517	571	472	474	455	405
Bruttoresultat	397	374	319	347	290	302	291	250
<i>Bruttomarginal (%)</i>	<i>63,6</i>	<i>62,2</i>	<i>61,8</i>	<i>60,8</i>	<i>61,4</i>	<i>63,7</i>	<i>64,0</i>	<i>61,6</i>
EBIT	179	143	139	109	101	121	114	75
<i>EBIT (%)</i>	<i>28,7</i>	<i>23,7</i>	<i>26,9</i>	<i>19,2</i>	<i>21,5</i>	<i>25,5</i>	<i>25,0</i>	<i>18,5</i>
Resultat före skatt	168	140	135	114	102	117	115	70

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q3 2022	Q3 2021	Q1-Q3 2022	Q1-Q3 2021	R12 2022	Q1-Q4 2021
Nettoomsättning	4	4	13	11	23	21
Bruttoresultat	4	4	13	11	23	21
Administrationskostnader	-4	-4	-13	-11	-23	-21
Rörelseresultat	-	0	-	0	-	-
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	229	423	229	423
Ränteintäkter/-kostnader och liknande poster	-	-	2	-	2	0
Resultat före skatt	-	0	232	423	232	423
Skatt	-	-	-	0	0	0
Periodens resultat	-	0	232	423	231	423

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	337	337	337
Summa finansiella anläggningstillgångar	337	337	337
Fordringar hos koncernföretag	360	306	309
Övriga kortfristiga fordringar	2	0	-
Likvida medel	2	2	2
Summa omsättningstillgångar	365	308	311
SUMMA TILLGÅNGAR	703	645	648
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	693	639	636
Skulder			
Leverantörsskulder	0	-	0
Övriga kortfristiga skulder	10	-	13
Summa kortfristiga skulder	10	7	13
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	703	645	648

Ekonomiska definitioner

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

Antal registrerade aktier med avdrag för återköpta aktier, vilka innehas av bolaget.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

AVKASTNING PÅ SYSSLESATT KAPITAL

Andel av resultat efter finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

EBIT

Rörelseresultat enligt resultaträkningen.

EBIT EXKL FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på förvärvade övervärden och goodwill samt förvärvsrelaterade transaktionskostnader.

EBITDA

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antalet utestående aktier vid periodens slut.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Långfristiga och kortfristiga finansiella fordringar samt likvida medel.

GENOMSNISSLIGT ANTAL UTESTÅENDE AKTIER

Under året genomsnittligt antal registrerade aktier med avdrag för återköpta aktier, vilka innehas av bolaget.

JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL

Justerat rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

JUSTERAD VINST PER AKTIE

Andel av justerat resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultat med återläggning av poster av engångskaraktär som är väsentliga till sitt belopp, såsom omvärdering av optionsskuld.

JUSTERAT RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt med återläggning av poster av engångskaraktär som är väsentliga till sitt belopp såsom omvärdering av optionsskuld, samt skatteeffekter på återlagda poster.

KAPITALOMSÄTTNINGSHASTIGHET

Nettoomsättningen i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN PER AKTIE

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

NETTOSKULD

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder samt tilläggsköpeskilling och optionskuld reducerat med finansiella räntebärande tillgångar och likvida medel.

NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

ORGANISK FÖRÄNDRING

Förändring av orderingång, nettoomsättning och rörelsekostnader exklusive ökning hänförlig till förvärv, omräknat till föregående års valutakurser och räknat i procent av föregående års siffror. Belopp från förvärvade bolag ingår i beräkning av organisk förändring från och med det första månadsskifte som infaller 12 månader efter förvärvsdagen.

RÖRELSEKAPITAL

Omsättningstillgångar minus likvida medel och korta skulder, beräknat på genomsnittliga värden.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

SOLIDITET

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

SYSSLESATT KAPITAL

Balansomslutning med avdrag för ej räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar samt uppskjuten skatteskuld.

VINST PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING

Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

VINST PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier med tillägg för genomsnittligt antal aktier som tillkommer vid konvertering av utestående antal konvertibler och optioner.

Alternativa nyckeltal

HMS presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning, då det möjliggör utvärdering av relevanta trender samt bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på

samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS, om inte annat anges.

EBITDA

EBITDA är ett mått på den underliggande operationella verksamheten och är en indikator på kassaflödet.

MSEK	Q3 2022	Q3 2021	Q1-Q3 2022	Q1-Q3 2021	R12 2022	Q1-Q4 2021
Rörelseresultat	179	101	461	336	570	446
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (inkl nyttjanderätter)	13	12	38	35	50	47
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	12	13	35	35	47	47
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-	-	2	9	2	9
EBITDA	204	126	535	414	669	548
Nettoomsättning	624	472	1 742	1 401	2 313	1 972
EBITDA (%)	32,7	26,6	30,7	29,6	28,9	27,8

EBIT EXKL FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER

EBIT före av- och nedskrivning på förvärvade övervärden och goodwill samt transaktionskostnader är ett värde som bolaget använder för att beskriva hur den operativa verksamheten utvecklas och presterar utan påverkan av förvärvsrelaterade kostnader.

MSEK	Q3 2022	Q3 2021	Q1-Q3 2022	Q1-Q3 2021	R12 2022	Q1-Q4 2021
Rörelseresultat	179	101	461	336	570	446
Avskrivningar på övervärden från förvärv	6	5	16	15	22	20
Förvärvsrelaterade transaktionskostnader	0	0	0	1	0	1
EBIT exkl förvärvsrelaterade kostnader	185	106	478	352	592	467
Nettoomsättning	624	472	1 742	1 401	2 313	1 972
EBIT exkl förvärvsrelaterade kostnader (%)	29,7	22,5	27,4	25,1	25,6	23,7

HMS Networks AB (publ) är en marknadsledande leverantör av lösningar inom industriell informations- och kommunikationsteknologi (Industrial ICT). HMS utvecklar och tillverkar produkter under varumärkena Anybus®, Ixxat®, Ewon® och Intesis®. Utveckling sker på huvudkontoret i Halmstad, samt i Ravensburg, Nivelles, Igualada, Wetzlar, Buchen, Delft och Bilbao. Lokal försäljning och support sköts från säljkontor i Tyskland, USA, Japan, Kina, Singapore, Italien, Frankrike, Spanien, Nederländerna, Indien, Storbritannien, Sverige, Sydkorea, Australien och Förenade Arabemiraten (UAE), samt genom ett världsomspännande nätverk av distributörer och partners. HMS sysselsätter cirka 750 personer och omsatte 1 972 MSEK under 2021. HMS är noterat på NASDAQ OMX i Stockholm, i kategorin Large Cap, Telecommunications.



Our vision

To become the World's greatest industrial ICT company.
(ICT = Information & Communication Technology.)

Our mission

We enable valuable data and insights from industrial equipment allowing our customers to increase productivity and sustainability.